

信用等级公告

联合〔2020〕2093 号

联合资信评估有限公司通过对厦门国际银行股份有限公司及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持厦门国际银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，厦门国际银行股份有限公司 2016 年二级资本债券（70 亿元）信用等级为 AA⁺，厦门国际银行股份有限公司 2018 年金融债券（100 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告



厦门国际银行股份有限公司 2020年跟踪评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AAA
金融债券信用等级：AAA
二级资本债券信用等级：AA⁺
评级展望：稳定
评级时间：2020年7月7日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AAA
金融债券信用等级：AAA
二级资本债券信用等级：AA⁺
评级展望：稳定
评级时间：2019年7月19日

主要数据

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资产总额(亿元)	7124.63	8061.05	9155.25
股东权益(亿元)	463.76	547.15	620.23
不良贷款率(%)	0.66	0.73	0.71
贷款拨备率(%)	2.09	2.26	2.31
拨备覆盖率(%)	315.22	310.59	323.47
流动性比例(%)	73.83	80.14	88.45
存贷比(%)	58.43	63.27	70.87
股东权益/资产总额(%)	6.51	6.79	6.77
资本充足率(%)	12.89	12.77	12.26
一级资本充足率(%)	9.29	9.23	9.41
核心一级资本充足率(%)	8.89	8.86	9.04
项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入(亿元)	108.43	132.38	168.84
拨备前利润总额(亿元)	79.69	96.50	123.38
净利润(亿元)	54.00	58.24	63.15
成本收入比(%)	25.58	25.54	25.47
拨备前资产收益率(%)	1.25	1.27	1.43
平均资产收益率(%)	0.85	0.77	0.73
平均净资产收益率(%)	12.50	11.52	10.82

注：1. 由于2019年审计报告对期初数据进行追溯调整，2018年数据采用调整后数据

2. 以上数据均为集团合并口径

3. 厦门国际银行境内法人2017—2019年贷款拨备率分别为2.61%、2.76%、2.70%

数据来源：厦门国际银行年度报告及审计报告，联合资信整理

评级观点

联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对厦门国际银行股份有限公司（以下简称“厦门国际银行”）的评级反映了厦门国际银行公司治理机制运行良好、内部控制和风险管理体系逐步完善、主营业务持续稳健发展、信贷资产质量保持稳定、拨备对不良贷款的覆盖程度较高等方面的优势。同时，联合资信也关注到，厦门国际银行持有的信托及资产管理计划受益权投资规模仍较大，在宏观经济下行、金融监管趋严的背景下，需关注相关信用风险及流动性风险；此外，业务发展对其资本消耗明显，核心一级资本面临补充压力。

未来，厦门国际银行将继续巩固“国际化”定位，强化横跨陆港澳的战略布局优势，随着境外附属机构澳门国际银行股份有限公司和集友银行有限公司营业网点不断拓展，其业务多元发展程度及综合竞争力将进一步提升。另一方面，厦门国际银行“国际化”的战略定位和不断扩展的分支机构布局对其风险管理水平提出较高要求。

综上所述，联合资信评估有限公司确定维持厦门国际银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，2016年二级资本债券（70亿元）信用等级为AA⁺，2018年金融债券（100亿元）信用等级为AAA，评级展望为稳定。该评级结论反映了厦门国际银行已发行二级资本债券的违约风险很低，已发行金融债券的违约风险极低。

分析师：寇妙融 吴宇峰

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

优势

1. 厦门国际银行分支机构布局横跨陆港澳地区，拥有较强的区位优势；境外附属机构澳门国际银行和集友银行的营业网点不断拓展，为其业务多元发展、综合竞争力提升构筑了良好基础。
2. 2019年以来，厦门国际银行零售业务、小微企业等普惠金融业务保持较快发展，产品竞争力持续提升，业务结构逐步优化。
3. 厦门国际银行不良贷款率处于同业较低水平，信贷资产质量保持稳定，拨备对不良贷款的覆盖程度较高。
4. 厦门国际银行 2019 年营业收入实现较快增长，盈利保持较好水平。

关注

1. 厦门国际银行根据市场和监管环境变化，持续调整投资业务结构，资产结构有所优化，其持有一定规模的信托及资产管理计划受益权产品，规模逐年下降，但在宏观经济下行、金融监管趋严的背景下，需关注相关信用风险及流动性风险。
2. 厦门国际银行业务的较快发展对资本消耗明显，核心一级资本面临补充压力。
3. 厦门国际银行“国际化”的战略定位和不断扩展的分支机构布局对其风险管理水平提出较高要求。

声 明

一、本报告引用的资料主要由厦门国际银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则，符合真实性、准确性、完整性要求。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

厦门国际银行股份有限公司 2020年跟踪评级报告

一、主体概况

厦门国际银行股份有限公司(以下简称“厦门国际银行”)成立于1985年8月,是我国首家中外合资银行,初始注册资本为8.00亿港币。2013年,厦门国际银行由中外合资银行改制为中资商业银行,并完成相应的工商登记变更手续。2016年12月,厦门国际银行实施增资扩股,以4.80元/股的价格增发20.00亿股,共募集资金96.00亿元,其中20.00亿元计入股本,76.00亿元计入资本公积,资本实力得到显著增强。2017年3月,厦门国际银行完成对集友银行有限公司(以下简称“集友银行”)的收购,完善了布局香港的战略规划。截至2019年末,厦门国际银行股本为83.86亿元,股东数为136家,前五大股东及持股比例见表1。

表1 2019年末前五大股东持股比例 单位: %

序号	股东名称	持股比例
1	福建省福投投资有限责任公司	13.28
2	闽信集团有限公司	9.76
3	中国工商银行股份有限公司	4.78
4	福建投资企业集团公司	4.63
5	厦门建发集团有限公司	4.30
合计		36.75

数据来源: 厦门国际银行提供, 联合资信整理

厦门国际银行经营范围包括: 吸收公众存款; 发放短期、中期和长期贷款; 办理国内外结算; 办理票据承兑与贴现; 发行金融债券; 代理发行、代理兑付、承销政府债券; 买卖政府债券、金融债券; 从事同业拆借; 买卖、代理买卖外汇; 提供信用证服务及担保; 代理收付款项及代理保险业务; 提供保管箱服务; 基金销售; 及经国务院银行业监督管理机构等批准的其他业务。

厦门国际银行总行设在福建省厦门市。截至2019年末, 厦门国际银行共有125家营业性

机构。其中, 在北京、上海、福州、珠海、厦门、宁德、龙岩、泉州、漳州、莆田、三明、南平设有12家分行, 其下共设有67家支行级网点; 在香港拥有全资子公司厦门国际投资有限公司, 并通过其持有集友银行有限公司(以下简称“集友银行”)64.54%的股份、以及澳门国际银行股份有限公司(以下简称“澳门国际银行”)49.04%的股份; 集友银行在香港地区下设24家分行, 在深圳、福州、厦门设有5家分支机构; 澳门国际银行在澳门地区下设13家分行, 在广州和杭州各设有1家分行, 在东莞和佛山各设有1家支行, 在珠海横琴设立1家代表处。截至2019年末, 厦门国际银行在岗员工5692人。

截至2019年末, 厦门国际银行资产总额9155.25亿元, 其中发放贷款和垫款净额4560.33亿元; 负债总额8535.01亿元, 其中客户存款余额6346.82亿元; 股东权益620.23亿元; 不良贷款率0.71%, 拨备覆盖率323.47%; 资本充足率为12.26%, 一级资本充足率为9.41%, 核心一级资本充足率为9.04%。2019年, 厦门国际银行实现营业收入168.84亿元, 净利润63.15亿元。

厦门国际银行注册地址: 厦门市思明区鹭江道8-10号国际银行大厦1-6层。

厦门国际银行法定代表人: 翁若同。

二、已发行债券概况

截至本报告出具日, 厦门国际银行在中国银行间债券市场已发行且在存续期内的经联合资信评级的债券为2016年二级资本债券(70亿元)和2018年金融债券(100亿元), 债券概况见表2。2019年以来, 厦门国际银行在债券付息日之前及时对外发布了债券的付息公告, 并按时足额支付了相应的利息。

表 2 债券概况

债券简称	发行规模	债券利率	付息频率	期限
16 厦门国际二级	70 亿元	票面利率 4.18%	年付	10 年期，在第 5 年末附发行人赎回选择权
18 厦门国际银行	100 亿元	票面利率 3.88%	年付	3 年期

数据来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观经济环境

2019 年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支缺口扩大，就业形势基本稳定。

经济增速继续下行。2019 年以来中国经济增速继续下行，全年 GDP 同比增长 6.1%（见表 3），为 2008 年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长 6.4%，前二季度累计同比增长 6.3%，前三季度累计同比增长均为 6.2%，逐季下滑态势明显。2020 年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，GDP 同比增长-6.8%，是中国有 GDP 统计数据以来首次出现大幅负增长。

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度
GDP（万亿元）	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP 增速（%）	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7
CPI 增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅（%）	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率（%）	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速（%）	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速（%）	6.4	7.7	8.7	8.1	-5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率，GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与

上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7%和 0.4%，对“一

带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长-19.0%、-16.1%和-6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8%和-3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4%和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1—2 月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。2019 年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2.9%，涨幅比上年扩大 0.8 个百分点，其中食品价格全年上涨 9.2%，涨幅比上年提高 7.4 个百分点；非食品价格上涨 1.4%，涨幅比上年回落 0.8 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.6%，涨幅比上年回落 0.3 个百分点。2019 年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降 0.3%，比上年回落 3.8 个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降 0.7%，涨幅比上年回落 4.8 个百分点。2020 年一季度，CPI 和 PPI 分别累计同比增长 4.9%和-0.6%，居民消费价格较年初有所回落，生产者价格重归通缩区间。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020 年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。2019 年，全国一般公共预算收入

190382 亿元，同比增长 3.8%，增速比上年回落 2.4 个百分点。其中税收收入 157992 亿元，同比增长 1.0%；非税收入 32390 亿元，同比增长 20.2%。2019 年，全国一般公共预算支出 238874 亿元，同比增长 8.1%，增速比上年低 0.6 个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长 16.1%、14.4%和 18.2%。2019 年财政收支差额 4.85 万亿元，较去年同期大增 2.91 万亿元。2020 年一季度，全国一般公共预算收入 4.6 万亿元，同比增长-14.3%；支出 5.5 万亿元，同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。2019 年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在 5%（含）以上，较上年有所提高。制造业 PMI 和非制造业 PMI 的从业人员指数，2019 年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020 年 1—3 月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为 5.3%、6.2%和 5.9%，3 月份有所回落，但较上年同期均有所提高。

（2）宏观政策环境

2019 年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，主要是大规模降税降费，落实个税改革政策，同时大幅扩大地方政府专项债券规模至 2.15 万亿元，为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面，全年实施三次全面及定向降准，为市场注入了适度充裕的流动性，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，于 2019 年 8 月开启了 10 多年来新的降息进程，一年期 LPR 报价年内分三次下调 16 个基点，至 4.15%；五年期 LPR 从 4.85%下调到 4.80%，引导信贷市场利率实质性下降。

2020 年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政

策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020年2月再一次提前下达专项债额度2900亿元，提前下达总额达到1.29万亿元，截至3月底，各地专项债发行规模1.1万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至4月20日，一年期LPR报价二次下调30个基点，至3.85%；五年期二次下调15个基点至4.65%。4月3日央行决定对中小银行定向降准1个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了3000亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2月底，央行新增5000亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率0.25个百分点；3月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度1万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

（3）宏观经济及政策前瞻

2020年一季度经济运行数据反映出，史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短时间内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企

业利润空间导致投资受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以为继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济V字形反转难以实现，全年大概率呈U形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020年4月17日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步

积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

2. 区域经济发展概况

2019年以来，国家对福建省和厦门市支持力度较大，厦门地区经济保持较快增长态势，为当地银行业金融机构业务开展创造了良好的外部环境。

厦门国际银行总行位于厦门市，在厦门市设有2家分行和13家支行。厦门位于福建省东南部，背靠漳州、泉州平原，毗邻台湾海峡，是中国东南沿海对外贸易的重要口岸。由于地理环境和历史背景的因素，厦门拥有众多的归侨、侨眷及厦门籍侨胞和港、澳、台同胞。厦门市是福建省的一个副省级城市，同时是全国首批实行对外开放的四个经济特区之一，区域经济较发达。

2014年12月，国务院决定设立中国（福建）自由贸易试验区（以下简称“福建自贸区”），2015年4月福建自贸区正式挂牌成立。福建自贸区下辖福州片区、厦门片区和平潭片区，是在位置最接近台湾的自由贸易园区。福建自贸区规划以“对台湾开放和全面合作”为发展方向，重点在投资准入政策、货物贸易便利化措施、扩大服务业开放等方面先行先试，率先实现区内货物和服务贸易自由化。在福建贸易区建设规划中，厦门片区被定位为两岸区域性金融服务中心和两岸贸易中心，建设实施方案中明确了将在厦门片区开展两岸双向贷款业务，两岸跨境人民币业务将成为厦门地区金融机构发展的特色和未来方向，福建自贸区的设立为当地金融机构提供了广阔的发展空间。

作为最早成立的经济特区之一，厦门市形成了以出口和吸收外资为主的外向型经济，外商投资向电子信息、机械装备以及石油化工三大主导产业以及服务业聚集，台资、外资企业对地区经济贡献度较高。近年来，厦门市政府

抓住党中央、国务院关于设立福建自贸区，加快发展海峡西岸经济区，深化两岸交流合作的有利时机，加快转变经济发展方式，不断拓展城市发展空间，持续推进产业优化升级，全市经济保持较快发展。2019年，厦门市实现地区生产总值5995.04亿元，按可比价格计算，同比增长7.9%。其中，第一产业增加值26.49亿元，同比增长0.7%；第二产业增加值2493.99亿元，同比增长9.7%；第三产业增加值3474.56亿元，同比增长6.6%。三次产业结构为0.4: 41.6: 58.0。2019年，厦门市全市实现公共财政预算总收入1328.52亿元，同比增长1.7%，其中地方级财政收入768.37亿元，同比增长1.8%。全年财政支出914.72亿元，同比增长2.5%。2019年，厦门市全体居民人均可支配收入55870元，比上年增长9.7%，其中城镇居民人均可支配收入59018元，增长8.5%，农村居民人均可支配收入24802元，增长10.7%。

厦门地区金融机构较为集中，银行业金融机构在较为激烈的竞争中较快发展。截至2019年末，厦门市各类银行业金融机构主体48家，其中法人银行业金融机构12家，与上年末持平。中外资金融机构本外币各项存款余额11609.56亿元，同比增长5.6%；中外资金融机构本外币各项贷款余额11800.90亿元，同比增长11.8%。

3. 行业分析

（1）监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源；2020年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。2013 年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基准利率（LPR）集中报价和发布机制，并于 2020 年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR 的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。针对非信贷类资产，2019 年 4 月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，针对性加强信用风险防控。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。此外，2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用

传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。2019 年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由 500 万调整至 1000 万，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。2016 年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于 2019 年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019 年 11 月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商

业银行一级资本补充渠道。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。2015—2018年，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时商业银行作为

宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至2019年末，我国商业银行资产总额239.49万亿元，同比增长14.06%，其中贷款余额129.63万亿元，同比增长17.32%；负债总额220.05万亿元，同比增长13.73%（见表4）。预计2020年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期90天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至2019年末，商业银行不良贷款余额为2.41万亿元，不良贷款率为1.86%。预计2020年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。国有大行和股

份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之2018年以来在IFRS9会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至2019年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为186.08%，其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为240.44%和192.18%，城商行和农商行分别为179.26%和128.50%。预计2020年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。2015—2017年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐

年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等因素都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87% 和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推行利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性保持在合理水平；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较

进将引导其通过比目前更低的利率为小微和民营企业提供资金，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台流动性新规，对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。预计 2020 年，MLF 大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，联合资信认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

四、公司治理与内部控制

2019 年，厦门国际银行进一步完善公司治理架构，公司治理运营情况良好，各治理主体均能够履行相关职能，公司治理与内控管理水平逐步提高。

厦门国际银行第一大股东为福建省福投投资有限责任公司，持有厦门国际银行 13.28% 的股份。厦门国际银行构建了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关议事规则。近年来，

厦门国际银行根据监管部门的有关指导意见和要求，持续完善组织架构，健全公司治理机制，加强股东和股权管理工作的规范性和审慎性，提升董事会、监事会和高级管理层的履职规范性和专业性。

股东大会是厦门国际银行的最高权力机构。董事会是厦门国际银行的最高决策机构，负责重大事项的决策和年度经营目标的确定。截至 2019 年末，厦门国际银行董事会由 15 名董事构成，包括 7 名股东代表董事、3 名独立董事和 5 名执行董事。监事会是厦门国际银行的监督机构，负责对董事会及高级管理层履职情况进行监督。厦门国际银行监事会由 6 名监事构成，包括 1 名股东代表监事、2 名外部监事和 3 名职工监事。厦门国际银行高级管理层由行长（总裁）、副行长（副总裁）、首席财务官等组成；高级管理层接受董事会领导和监事会监督，依法组织开展各项经营管理活动。

从股权结构来看，厦门国际银行股权结构较为分散，无控股股东或实际控制人。截至 2019 年末，厦门国际银行第一大股东为福建省福投投资有限责任公司，持有厦门国际银行 13.28% 股份，实际控制人为福建省人民政府国有资产监督管理委员会；第二大股东为闽信集团有限公司，持有厦门国际银行 9.76% 股份。其余股东持股比例均未超过 5%。截至 2020 年 3 月末，厦门国际银行前十大对外质押股份数量占全行股份的 10.82%。

关联交易方面，厦门国际银行按照《中华人民共和国商业银行法》《商业银行与内部人和股东关联交易管理办法》等相关法律法规对关联方进行统一管理。厦门国际银行将持有其股份 5% 以上股东或向其派驻董事的股东认定为股东关联方。截至 2019 年末，根据厦门国际银行披露信息，其全部关联交易未有逾期发生。考虑到厦门国际银行与股东关联方的交易多为存放与资金拆借等业务且金额相对较小，关联交易的整体风险可控。

厦门国际银行制定了包含信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险、信息科技风险、战略风险、声誉风险和国别风险等各类风险的内控制度体系，充分发挥制衡和监督的作用。内部审计方面，厦门国际银行建立了独立垂直的内部审计体系，由内部稽核部履行内部审计职能。厦门国际银行已配置较为全面和专业的内部审计队伍。2019 年，内部稽核部在完成全部年度计划项目的基础上，及时根据监管要求和全行风险管理要求开展指定项目审计，对业务经营、风险管控和内部控制实施情况进行评价，能够独立、有效的履行内部审计职责。

五、主要业务经营分析

2019 年以来，厦门国际银行依托于分支机构的战略布局优势，在当地的同业竞争力进一步增强，异地分行的设立对业务发展的贡献程度较高，发展空间较大。

厦门国际银行长期坚持“国际化”的战略定位，在成立时即拥有港澳附属机构，外汇业务、国际结算业务、离岸业务、境内外联动业务等传统业务在同业中拥有一定的竞争优势。2019 年，厦门国际银行持续巩固“国际化”定位，进一步强化横跨内地、香港、澳门的战略布局优势。其中，境外附属机构澳门国际银行佛山支行、东莞支行正式揭牌营业；集友银行深圳分行获批开业，网点布局进一步优化。此外，集友银行获得香港证监会 6 号牌照（企业融资）和 9 号牌照（资产管理），为厦门国际银行业务多元发展、综合竞争力提升构筑了良好基础。目前，厦门国际银行已形成地跨路港澳三地，覆盖长三角、珠三角、环渤海和海峡西岸四大发达经济区的分支机构网络，拥有较强的区位优势 and 战略布局优势。截至 2019 年末，厦门国际银行异地分支机构（不含港澳，福建地区异地分支机构仅纳入福州分行）资产总额合计为 3392.06 亿元，负债总额 3372.83 亿元，实现利

息净收入 47.67 亿元，对全行业务及收入贡献程度进一步提升。

厦门国际银行主营业务包括公司金融业务、零售金融业务、金融市场业务以及资产管理业务等。从存贷款业务结构来看，得益于良好的对公客户基础和发展历史，厦门国际银行对公存贷款占比保持在较高水平，零售金融业务发展较快，占比稳步提升。

厦门国际银行境外的业务主要通过澳门国际银行和集友银行开展。2019 年，澳门国际银行进一步深化经营管理模式改革，通过创新产品、丰富营销等手段推动各项业务稳步发展。

截至 2019 年末，澳门国际银行资产总额折人民币为 1806.72 亿元，负债总额折人民币为 1703.25 亿元，所有者权益折人民币为 103.47 亿元，全年实现营业收入折人民币为 25.70 亿元，净利润折人民币为 13.13 亿元。

2019 年，集友银行坚持“以稳为重”的经营策略，推动经营管理水平不断提升，助推各项业务稳健发展。截至 2019 年末，集友银行资产总额折人民币为 1338.10 亿元，负债折人民币为 1213.67 亿元，所有者权益折人民币为 124.43 亿元，全年实现营业收入折人民币为 24.52 亿元，净利润折人民币为 10.05 亿元。

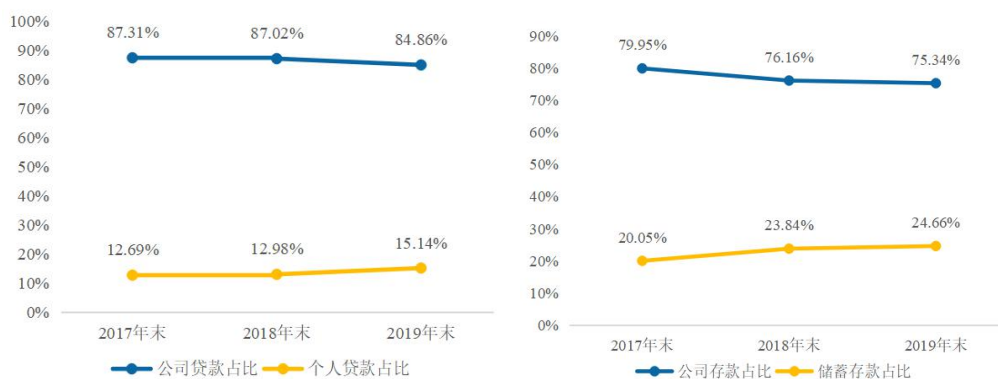
表 5 存贷款结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存款						
公司存款	3763.14	79.95	4090.89	76.16	4781.62	75.34
储蓄存款	943.45	20.05	1280.69	23.84	1565.19	24.66
合 计	4706.59	100.00	5371.58	100.00	6346.82	100.00
贷款						
公司贷款	2488.26	87.31	3131.44	87.02	3961.62	84.86
其中：贴现	0.30	0.01	7.52	0.21	26.51	0.57
个人贷款	361.71	12.69	467.15	12.98	706.52	15.14
合 计	2849.97	100.00	3598.59	100.00	4668.14	100.00

数据来源：厦门国际银行年报，联合资信整理

图 1 存贷款占比变化



数据来源：厦门国际银行年度报告，联合资信整理

1. 公司银行业务

2019 年以来，厦门国际银行坚持结合当地经济特色和自身市场定位开展公司银行业务，公司存贷款规模保持较快增长；小微企业业务产品创新力度较大，发展势头良好。

厦门国际银行主动应对复杂严峻外部形势挑战，顺应国家政策和监管导向，围绕抗疫、普惠、小微、民营、民生等“五大主题”和本地化、分散化、多元化、国际化“四化原则”，加大服务实体经济的力度。同时厦门国际银行结合金融科技发展，持续推进和升级交易银行平台和智慧营销手段，提升业务拓展效率，优化负债结构。厦门国际银行以结算往来和外币存款产品为着力方向，推动公司负债成本结构和成本持续优化；坚持科技引领，积极推进客户关系管理系统运用升级，打造“交易银行”核心品牌，初步完成“盈升”集团管理平台、“汇升”现金管理平台和“融升”线上融资平台三大产品体系构建，推动多项业务进入线上化运营新阶段，通过多元服务提升客户黏性，形成智慧金融服务与经营新生态，市场影响力得到提升。2019 年以来，厦门国际银行公司存贷款规模均保持较快增长。截至 2019 年末，厦门国际银行公司存款（含保证金存款和其他，下同）余额 4781.62 亿元，较上年末增长 16.88%，占存款总额的 75.34%；公司贷款（含贴现和垫款，下同）余额 3961.62 亿元，较上年末增长 26.51%，占贷款总额的 84.86%，占比有所下降。

2019 年以来，厦门国际银行持续推进小微企业业务的发展。厦门国际银行通过总行普惠金融部统筹普惠金融业务管理。在产品创新方面，厦门国际银行持续打造小微企业贷款明星产品“筑梦贷”，并创新提出与无还本续贷业务结合，通过优化审批流程、延长授信期限以最大程度提高小微企业客户融资效率及可获得性；通过与税务部门开展“银税互动”战略合作，上线了小微企业线上信用贷款产品“税享贷”，以满足小微企业流动资金需求。截至 2019 年

末，母公司口径，厦门国际银行小微企业贷款（含个人经营贷）余额 1119.81 亿元。

2. 零售银行业务

2019 年以来，厦门国际银行零售银行业务产品种类不断丰富，个人存贷款业务实现快速发展，占整体业务的比重持续提升；资产管理业务顺应资管新规要求实现转型发展，业务结构有所优化。

厦门国际银行根据“线上布局、线下深耕、线上线下一体化”三大策略，调整优化零售业务组织架构，通过线上线下业务结合，推动优质零售贷款规模上量。厦门国际银行充分利用科技赋能，全面提升授信系统化、自动化水平，在风险可控前提下推动线上贷款产品首落地，围绕“通道全面、系统稳定、费率灵活、合作共赢”四项方针搭建集代收付与账户管理于一体的“智信”支付平台，为各类商户提供差异化的支付解决方案；推动客户关系管理系统（CRM 系统）上线，促进客户营销管理精细化经营，通过该系统对客户画像、客户行为、客户需求进行精准跟踪，全面实践智慧化客户营销管理；推进积分系统上线，并持续加强重点产品宣传，逐步提高客户粘性及满意度，提升市场影响力。2019 年以来，厦门国际银行个人存贷款规模均保持快速增长态势。截至 2019 年末，厦门国际银行储蓄存款余额 1565.19 亿元，较上年末增长 22.22%，占存款总额的 24.66%，占比持续提升；个人贷款余额 706.52 亿元，较上年末增长 51.24%，占贷款总额的 15.14%。其中，个人经营贷款、个人消费贷款和住房贷款分别占个人贷款总额的 41.90%、33.78%和 17.99%。

银行卡业务方面，厦门国际银行通过推进汇通卡等特色联名卡发行，创新推出各种营销活动，不断提升银行卡产品吸引力。电子银行业务方面，近年来厦门国际银行电子渠道上线了积分商城、客户权益等生活服务功能，不断延伸电子渠道生活场景；同时厦门国际银行通

过加快跨界合作，以高频场景开辟引流获客新通道和中间业务新空间。截至 2019 年末，厦门国际银行累计发行银行卡 37.99 万张。

2019 年以来，厦门国际银行持续深化财富管理转型，延伸零售服务渠道，发展线上智能营销。为顺应资管新规要求，加快净值化转型步伐，厦门国际银行资产管理业务在剧烈变化的外部环境中，以创新业务为抓手促进规模、综合效益提高，实现开放式净值型产品发行。此外，厦门国际银行大幅压降预期收益型理财产品规模，优化理财业务结构。截至 2019 年末，厦门国际银行理财产品余额 117.50 亿元。其中，保本理财产品余额 63.94 亿元，非保本理财产品余额 53.56 亿元。

3. 金融市场业务

2019 年以来，厦门国际银行根据市场和监管环境变化，调整投资业务结构，资产结构有所优化，并实现了较好的投资收益。另一方面，厦门国际银行持有的信托及资产管理计划受益权规模仍较大，在宏观经济下行、金融监管趋严的背景下，需关注其面临的信用及流动性风险。

2019 年以来，厦门国际银行同业负债占比有所下降，同业负债内部结构持续优化。截至 2019 年末，厦门国际银行市场融入资金余额 2068.35 亿元，占负债总额的 24.23%。其中，同业存放和拆入资金余额分别为 638.87 亿元和 196.98 亿元，发行同业存单余额 682.16 亿、金融债券余额 97.00 亿元、二级资本债券及次级债券余额 103.42 亿元（含澳门国际银行发行的 33.46 亿港元定息次级债券）。2019 年，厦门国际银行全年共发行了 294 期同业存单，存单面值合计 1368.40 亿元。2019 年，厦门国际银行同业资产规模呈下降趋势，截至 2019 年末，厦门国际银行同业资产净额 660.15 亿元，占资产总额的 7.21%。其中，存放同业 399.22 亿元，其余为拆出资金和买入返售金融资产。2019 年，

厦门国际银行同业业务利息净支出 3.69 亿元，应付债券利息支出 35.69 亿元。

2019 年以来，厦门国际银行根据市场和监管环境变化，优化资产结构，同业资产占资产总额比例大幅下降，并持续调整投资业务结构，加大了债券、基金和债权融资计划的投资力度，同时持续压缩理财产品、信托及资产管理计划受益权投资规模，投资资产规模有所增长。截至 2019 年末，厦门国际银行投资资产净额 3009.98 亿元（见表 6），占资产总额的 32.88%。其中，债券投资余额 1916.90 亿元，占投资资产总额的 63.22%；债券投资品种以金融债券、政府债券和企业债券为主，另有少量同业存单投资。对于企业债券投资，厦门国际银行要求债券发行人主体评级不得低于 AA⁺，不得为政府融资平台，对于新增城投债投资原则上仅介入一类、二类城市以及百强县前 20 的县级市，并限制投资产能过剩行业。截至 2019 年末，厦门国际银行信托及资产管理计划受益权余额 440.14 亿元，占投资资产总额的 14.52%，底层资产投向以信贷类为主，其余底层资产为债券。厦门国际银行对于信托及资产管理计划受益权投资按照实质大于形式进行穿透管理，并计提拨备，对于底层为债券类的资产管理计划，厦门国际银行按照自营直接持有债券的准入标准进行准入；从行业投放来看，类信贷业务投向前三大行业为制造业、批发和零售业以及房地产业。截至 2019 年末，厦门国际银行债权融资计划投资余额 134.63 亿元，为以非公开方式在北京金融资产交易所挂牌募集资金的债权性固定收益类产品，主要投向公共设施管理业、房地产业、建筑业、制造业和交通运输业。截至 2019 年末，厦门国际银行理财产品投资余额 106.22 亿元，占投资资产总额的 3.50%，全部为非保本银行同业理财，交易对手主要为城商行、股份制商业银行等，原始期限均不超过 1 年。对于理财产品投资，厦门国际银行要求交易对手总资产规模在 1000 亿以上且底层资产

投向均需为标准化债权资产。截至 2019 年末，厦门国际银行基金产品投资余额为 267.64 亿元，占投资资产总额的 8.83%；主要为一般公募型债券基金和货币基金。对于基金投资，厦门国际银行一般选取行业内排名靠前的基金管理人，投资的债券基金底层以国债、政策性金

融债、高等级信用评级债券、流动性较好的同业存单为主。厦门国际银行其他投资品种主要包括票据、保本固定收益凭证、非上市公司股权等。2019 年，厦门国际银行实现投资收益（包括应收款项类投资利息收入、债券及其他投资利息收入、投资收益等）129.81 亿元。

表 6 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	1361.88	46.31	1570.26	53.67	1916.90	63.22
票据投资	66.85	2.27	52.95	1.81	134.68	4.44
金融机构理财产品	453.97	15.44	290.35	9.92	106.22	3.50
信托及资产管理计划受益权	963.67	32.77	655.64	22.41	440.14	14.52
基金	87.18	2.96	247.87	8.47	267.64	8.83
债权融资计划	-	-	87.17	2.98	134.63	4.44
保本固定收益凭证	-	-	12.52	0.43	18.80	0.62
非上市公司股权	3.62	0.12	4.38	0.15	8.96	0.30
其他	3.40	0.12	4.52	0.15	4.10	0.14
投资资产总额	2940.56	100.00	2925.68	100.00	3032.07	100.00
减：投资资产减值准备	18.53	-	15.23	-	22.08	-
投资资产净额	2922.03	-	2910.44	-	3009.98	-

数据来源：厦门国际银行年度报告，联合资信整理

六、财务分析

厦门国际银行提供了 2019 年合并财务报表，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2019 年合并财务报表进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告。厦门国际银行财务报表合并范围包括厦门国际银行母行和全资子公司厦门国际投资有限公司以及其实际控制的集友银行和澳门国际银行等子公司。

1. 资产质量

2019 年以来，厦门国际银行资产规模稳步增长，信贷资产质量保持稳定，拨备对不良贷款的覆盖程度较高；投资资产规模保持稳定，投资业务结构有所优化，其中信托及资产管理计划受益权规模虽有所下降，但占比仍较高，相关风险需关注。截至 2019 年末，厦门国际银行资产总额 9155.25 亿元，较上年末增长 13.57%。其中，贷款规模及占比有所上升，同业资产和投资资产占比有所下降（见表 7）。

表 7 资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	503.90	7.07	556.79	6.91	756.47	8.26
同业资产	784.71	11.01	936.77	11.62	660.15	7.21
贷款净额	2790.33	39.16	3517.37	43.63	4560.33	49.81
投资资产	2922.03	41.01	2910.44	36.10	3009.98	32.88
其他类资产	123.66	1.74	139.66	1.73	168.32	1.84

合 计	7124.63	100.00	8061.05	100.00	9155.25	100.00
-----	---------	--------	---------	--------	---------	--------

数据来源：厦门国际银行年度报告，联合资信整理

（1）贷款

2019 年以来，厦门国际银行贷款业务保持良好发展态势，贷款行业集中度进一步降低，信贷资产质量保持相对稳定，拨备对不良贷款的覆盖程度较高。

2019 年以来，厦门国际银行通过加大对实体经济和中小微企业的支持力度，加之异地分支机构业务的良好补充，推动贷款规模较快增长。截至 2019 年末，厦门国际银行发放贷款和垫款净额 4560.33 亿元，较上年末增长 29.65%，占资产总额的 49.81%，占比持续提升。从贷款行业分布来看，截至 2019 年末，厦门国际银行前五大贷款投向行业分别为批发和零售业，水利、环境和公共设施管理业，房地产业，租赁和商务服务业以及金融业。其中，第一大贷款行业批发和零售业贷款余额占贷款总额的 26.64%；前五大行业贷款余额合计占比 62.95%

（见表 8），贷款行业集中度有所下降。

2019 年，厦门国际银行房地产业贷款占比有所下降。截至 2019 年末，房地产业贷款余额占比为 9.56%。厦门国际银行房地产业信贷业务主要集中在一线城市以及经济发达的省会城市，以经营性物业抵押贷款为主。风险管控方面，厦门国际银行坚持严格控制房地产贷款业务规模，制定严格的授信申请准入标准，持续加强授信主体房地产经营运作的风险管控，关注中小型房企及高负债房企的叠加风险。厦门国际银行对于房地产抵押物遵循内评谨慎性原则，强化外部评估机构管理，根据“一城一策，区域、区位优势，三率控制”的原则，对抵押物项目地段、业态、周边配套环境、未来发展前景等因素进行衡量比较，落实房地产抵押类业务的差异化风险管控。整体看，厦门国际银行房地产业贷款信用风险可控。

表 8 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	33.01	批发和零售业	31.71	批发和零售业	26.64
房地产业	12.40	房地产业	10.65	水利、环境和公共设施管理业	11.32
金融业	9.92	金融业	8.85	房地产业	9.56
租赁和商务服务业	9.13	水利、环境和公共设施管理业	8.19	租赁和商务服务业	7.95
制造业	7.70	租赁和商务服务业	7.56	金融业	7.48
合 计	72.16	合 计	66.96	合 计	62.95

数据来源：厦门国际银行年度报告、审计报告，联合资信整理

风险资产处置方面，厦门国际银行践行“质量为纲”的经营理念，持续推进资产质量优化工作，坚持“一户一策”的清收策略，主要采取常规催收、司法诉讼、债权转让、核销、以物抵债等多策略并举的方式，加大不良贷款清收处置力度。2019 年，厦门国际银行全年累计实现现金收回不良贷款 8.58 亿元，核销不良贷款 8.11 亿元，转让不良贷款 25.44 亿元。受宏观经济下行、企业面临的经营压力加大、融资难

度上升等因素影响，厦门国际银行不良贷款规模有所上升，但得益于良好的风险管理措施以及较为有效的不良贷款清收处置手段，厦门国际银行信贷资产质量基本保持稳定。同时，在监管趋严的背景下，厦门国际银行对于贷款五级分类的划分标准更加严格，使得逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例有所下降。截至 2019 年末，厦门国际银行不良贷款余额 33.33 亿元，不良贷款率 0.71%（见表 9）；逾期贷款余额

130.09 亿元，占贷款总额的 2.79%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例为 64.91%。2019 年，厦门国际银行加大了减值准备计提力度，全年共计提贷款减值准备 31.30 亿元，年末贷

款减值准备余额 107.81 亿元，拨备覆盖率、贷款拨备率分别为 323.47%和 2.31%，拨备对不良贷款的覆盖充足。

表 9 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	2803.03	98.35	3524.97	97.95	4573.46	97.97
关注	28.03	0.98	47.47	1.32	61.35	1.31
次级	6.19	0.22	12.51	0.35	19.56	0.42
可疑	11.27	0.40	13.47	0.38	12.13	0.26
损失	1.46	0.05	0.17	0.00	1.64	0.04
贷款合计	2849.97	100.00	3598.59	100.00	4668.14	100.00
不良贷款	18.92	0.66	26.15	0.73	33.33	0.71
逾期贷款	91.21	3.20	163.78	4.55	130.09	2.79
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		130.24		80.44		64.91
拨备覆盖率		315.22		310.59		323.47
贷款拨备率		2.09		2.26		2.31

注：由于贷款五级分类不包含贴现，故上表中贷款总额与业务部分略有差异

数据来源：厦门国际银行年度报告，联合资信整理

（2）同业及投资类资产

2019 年以来，受同业市场收益水平影响，厦门国际银行降低了同业资产的配置力度。截至 2019 年末，同业资产净额 660.15 亿元，占资产总额的 7.21%。其中，存放同业及其他金融机构款项净额 399.22 亿元，拆出资金余额 137.30 亿元，买入返售金融资产余额 123.63 亿元，标的主要为金融债券和同业存单。

投资业务方面，2019 年以来厦门国际银行投资策略进一步向标准化债券倾斜，同时持续压缩理财产品、信托及资产管理计划受益权投资规模，整体投资资产规模有所上升。截至 2019 年末，厦门国际银行投资类资产净额 3009.98 亿元，较上年末增长 3.42%，占资产总额的 32.88%，占比持续下降，共计提的减值准备余额为 22.08 亿元。按会计科目划分，厦门国际银行投资类资产主要由以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资以及应收款项类投资构成，

2019 年末占比分别为 1.12%、74.76%、10.22%和 13.78%，另有少量衍生金融资产和投资性房地产。投资资产质量方面，截至 2019 年末，厦门国际银行对持有的个别债券、非标投资及其他投资资产计入关注类与不良类资产，其中信托及资产管理计划受益权投资中计入不良类 17.46 亿元，考虑到风险缓释措施较为充足，拨备充足，对其信用风险的影响较为有限。目前，厦门国际银行积极开展关注类和不良项目的风险化解清收工作。

（3）表外业务

厦门国际银行表外业务规模相对较大，但保证金及抵质押物可提供一定风险缓释。

厦门国际银行表外项目主要为信贷承诺，业务品种以银行承兑汇票、保函、贷款承诺和信用证为主。2019 年，随着国家外汇管理局对于内保外贷业务监管趋严，厦门国际银行收缩

了保函业务的规模，同时增加了承兑汇票的业务规模，整体信贷承诺规模持续增加。截至 2019 年末，厦门国际银行表外信贷承诺余额为 2315.95 亿元。其中，银行承兑汇票余额 1226.19 亿元，贷款承诺 726.12 亿元，开出保函余额 229.35 亿元，其余为少量的开出信用证等。厦门国际银行将表外业务纳入统一授信管理，对表外业务要求一定比例的保证金或者抵质押物作风险缓释，2019 年末银行承兑汇票保证金覆盖比例为 89.38%。

2. 负债结构及流动性

2019 年，厦门国际银行市场融入资金规模持续增长，加之较为夯实对客户存款基础，为各项业务的发展提供了稳定的资金来源；但在强监管的背景下，未来市场融入资金规模的增长将面临一定的压力。此外，厦门国际银行流动性水平较好，但投资资产中信托及资产管理计划受益权规模仍较大，需关注该类业务对流动性管理带来的压力情况。2019 年以来，在存款规模稳定增长的推动下，厦门国际银行负债规模保持增长。截至 2019 年末，厦门国际银行负债总额 8535.01 亿元，较上年末增长 13.59%（见表 10）。

表 10 负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	1853.58	27.83	2027.91	26.99	2068.35	24.23
客户存款	4706.59	70.66	5371.58	71.49	6346.82	74.36
其他类负债	100.70	1.51	114.40	1.52	119.85	1.40
合 计	6660.87	100.00	7513.90	100.00	8535.01	100.00

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：厦门国际银行年度报告，联合资信整理

厦门国际银行市场融入资金渠道主要为同业存放、卖出回购金融资产以及发行债券。2019 年以来，厦门国际银行市场融入资金规模持续上升。截至 2019 年末，厦门国际银行市场融入资金余额 2068.35 亿元，较上年末增长 1.99%，占负债总额的 24.23%。其中，同业存放和发行债券余额占市场融入资金的比例分别为 30.89% 和 42.67%，其余为拆入资金和卖出回购金融资产。

2019 年以来，厦门国际银行客户存款保持较快增长态势，2019 年末客户存款余额 6346.82 亿元，较上年末增长 18.16%，占负债总额的

74.36%。从存款类别来看，公司存款占存款余额的 75.34%；从存款期限来看，定期存款占比 84.23%，存款稳定性较好，但较高的定期存款占比也对其负债成本产生一定压力。

2019 年以来，厦门国际银行流动性比例保持较好水平，流动性覆盖率持续提升，短期流动性较好；净稳定资金比例基本保持稳定，且存贷比有所上升，中长期流动性水平有所下降，但仍处于较好水平。截至 2019 年末，厦门国际银行流动性比例为 88.45%，流动性覆盖率为 221.64%，净稳定资金比例为 113.26%，存贷比为 70.87%（见表 11）。

表 11 流动性指标

单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
流动性比例	73.83	80.14	88.45
流动性覆盖率	123.08	157.10	221.64

净稳定资金比例	102.15	110.03	113.26
存贷比	58.43	63.27	70.87

数据来源：厦门国际银行年度报告，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2019 年，在贷款规模增长带来的利息净收入增长下，厦门国际银行营业收入较快上升；另一方面，其加大了减值准备计提力度，对净利润的实现产生一定影响。

厦门国际银行营业收入以利息净收入为

主，手续费及佣金净收入和投资收益占比低。

2019 年，得益于贷款规模的增长，厦门国际银行利息净收入实现较快增长，带动营业收入较快上升，2019 年实现营业收入 168.84 亿元，较上年增长 27.54%（见表 12）。

表 12 盈利情况

单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	108.43	132.38	168.84
其中：利息净收入	89.39	101.45	130.35
手续费及佣金净收入	17.59	17.60	18.33
投资收益	5.20	14.71	21.63
营业支出	40.16	63.58	96.46
其中：业务及管理费	27.74	33.81	43.00
资产减值损失	11.40	28.10	51.07
拨备前利润总额	79.69	96.50	123.38
净利润	54.00	58.24	63.15
成本收入比	25.58	25.54	25.47
拨备前资产收益率	1.25	1.27	1.43
平均资产收益率	0.85	0.77	0.73
平均净资产收益率	12.50	11.52	10.82

数据来源：厦门国际银行年度报告，联合资信整理

厦门国际银行利息收入主要来源于贷款、应收款项类投资和债券投资利息收入；利息支出主要为吸收存款、应付债券和同业利息支出。2019 年，得益于贷款及债券投资规模的增加，相关利息收入增长带动厦门国际银行利息净收入的增长。2019 年，厦门国际银行实现利息净收入 130.35 亿元；实现投资收益 21.63 亿元，较之前年度大幅增长，主要系债券投资规模增长带来的收益增加所致，实现手续费及佣金净收入 18.33 亿元。

厦门国际银行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。2019 年，在国内经济下行压力较大、实体经济不振的背景下，为进一步加大对风险的抵御能力，厦门国际银行加大了

贷款减值准备的计提力度；同时随着分支机构及人员的扩张，业务及管理费用持续增长，导致营业支出持续增长。2019 年，厦门国际银行营业支出 96.46 亿元。其中，资产减值损失 51.07 亿元，业务及管理费 43.00 亿元；成本收入比 25.47%，处于较好水平。

2019 年，厦门国际银行净利润保持增长，全年实现净利润 63.15 亿元。从盈利指标来看，2019 年厦门国际银行拨备前资产收益率、平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.43%、0.73%和 10.82%，均处于较好水平。

4. 资本充足性

2019 年，厦门国际银行业务较快发展对资

本消耗明显，核心资本面临补充压力。目前，厦门国际银行正在积极研究推进上市事宜，致力于建立长效资本补充机制。

2019年以来，厦门国际银行主要通过利润留存的方式补充资本；截至2019年末，厦门国际银行股东权益合计620.23亿元，其中股本总额83.86亿元，资本公积178.01亿元，其他综合收益7.37亿元，未分配利润152.08亿元，少数股东权益117.77亿元。

2019年，随着业务的较快发展，厦门国际银行风险加权资产规模较快增长，但由于厦门国际银行加大对低权重投资资产的配置力度，同时加大个人贷款投放，风险资产系数有所下

降。截至2019年末，厦门国际银行风险加权资产余额5867.05亿元，风险资产系数64.08%；股东权益/资产总额为6.77%，杠杆率4.81%。资本充足性方面，2018年，澳门国际银行发行了12.20亿港元定息次级债券、0.93亿美元定息次级债券，以及22.50亿港元永久非累计次级额外一级资本证券，增强了厦门国际银行资本实力；另一方面，厦门国际银行业务较快发展对资本消耗较为明显，资本充足水平持续下降。截至2019年末，厦门国际银行资本充足率为12.26%，一级资本充足率为9.41%，核心一级资本充足率为9.04%（见表13）。

表13 资本充足情况

单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
核心一级资本净额	435.17	462.36	530.50
资本净额	589.01	666.63	719.44
风险加权资产余额	4568.68	5218.73	5867.05
风险资产系数	64.13	64.74	64.08
杠杆率	4.86	4.90	4.81
股东权益/资产总额	6.51	6.79	6.77
资本充足率	12.89	12.77	12.26
一级资本充足率	9.29	9.23	9.41
核心一级资本充足率	8.89	8.86	9.04

数据来源：厦门国际银行年度报告及监管报表，联合资信整理

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，厦门国际银行已发行且在存续期内的债券余额合计200.42亿元¹，其中二级资本债券及次级债券余额为103.42亿元，金融债券余额为97.00亿元。其中，金融债券为商业银行一般负债，偿付顺序在二级资本债券之前。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若厦

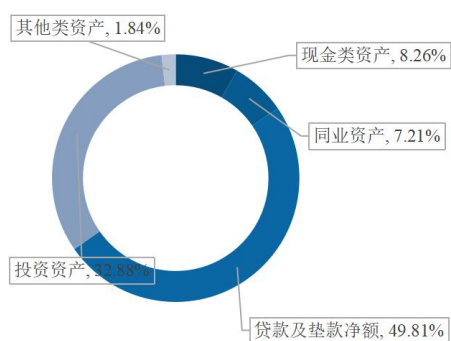
门国际银行进行破产清算，存续金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。厦门国际银行存续期内的二级资本债券含有减记条款，当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销地对本次债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

从资产端来看，截至2019年末，厦门国际银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成

¹ 厦门国际银行存续期内的债券余额包含其发行的港元定息次级债券、二级资本债券以及金融债券，其中经联合资信评级的债券为2016年二级资本债券（70亿元）和2018年金融债券（100亿元）。

（见图 2），其中贷款和垫款净额占资产总额的 49.81%，不良贷款率为 0.71%；投资资产净额占比 32.88%，其中债券投资占投资资产的 63.22%，逾期投资资产占比较低。整体看，厦门国际银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；债券投资中政府债券的规模较大，资产端流动性水平较好。

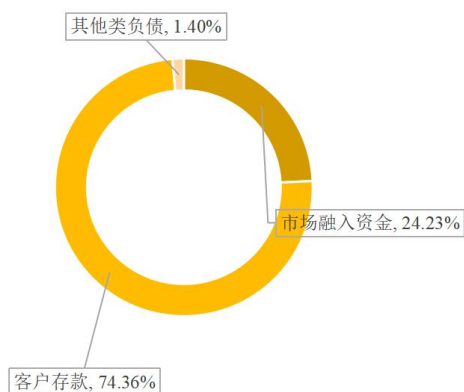
图 2 2019 年末厦门国际银行资产结构



数据来源：厦门国际银行年度报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，厦门国际银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金（见图 3），其中客户存款占负债总额的 74.36%，其中个人存款占比客户存款的 24.66%；市场融入资金占比 24.23%，其中同业负债与同业存单余额占负债总额的 21.89%，发行的金融债券和二级资本债分别占负债总额的 1.14%和 0.82%。整体看，厦门国际银行负债结构基本保持稳定，以客户存款为主，负债稳定性较好。

图 3 2019 年末厦门国际银行负债结构



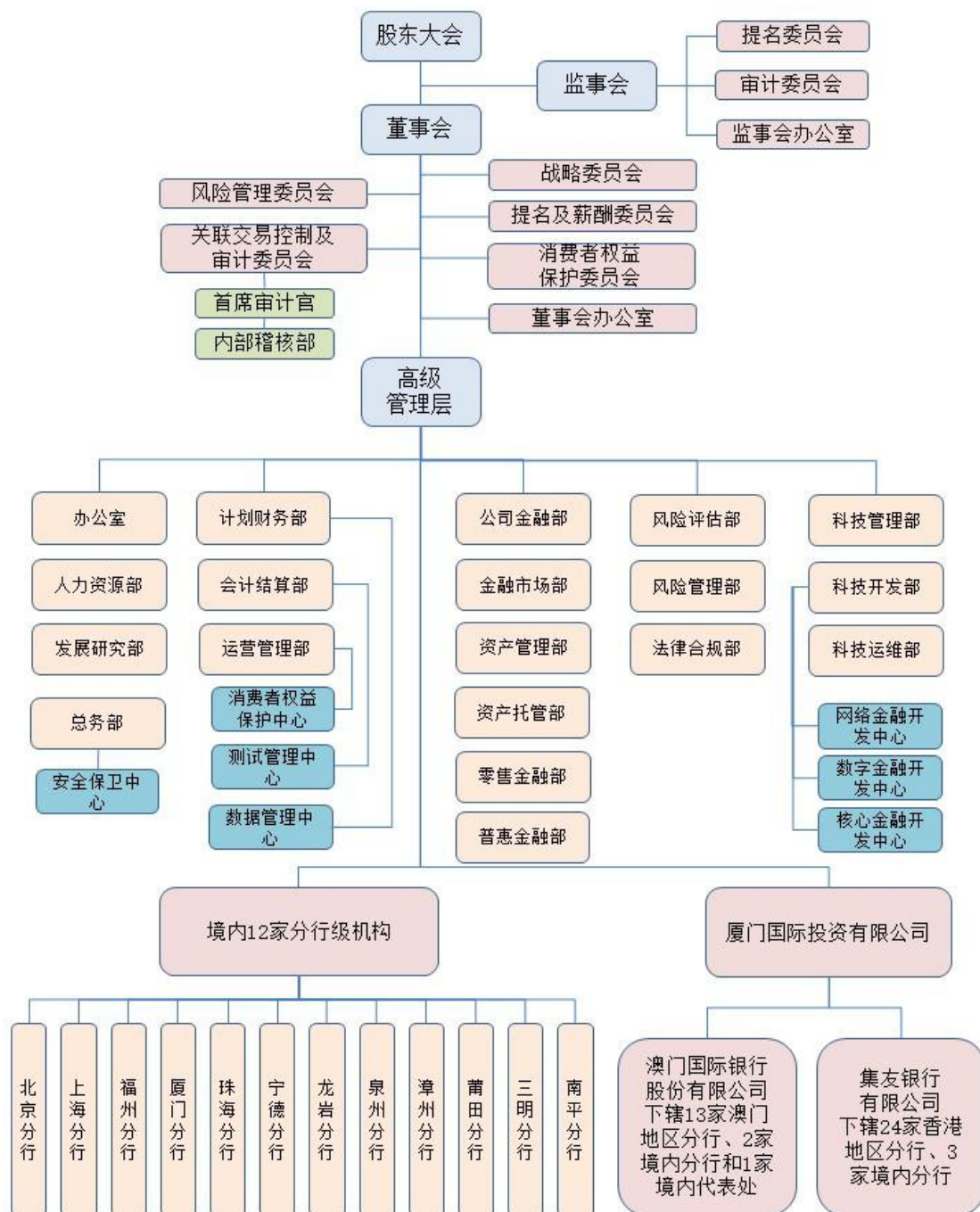
数据来源：厦门国际银行年度报告，联合资信整理

整体看，联合资信认为厦门国际银行未来业务经营能够保持稳定，能够为金融债券及二级资本债券提供足额本金和利息，金融债券的偿付能力极强，二级资本债券的偿付能力很强。

八、结论

综合上述对厦门国际银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内厦门国际银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2019 年末组织结构图



附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 3-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 3-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 3-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变